

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ ДО 31 МАРТ 2006 Г.
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО
БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД

Баланс
към 31 март 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.3.2006	31.12.2005
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	590	-
Пари и парични еквиваленти	>> 8	332	-
Вземания и други текущи активи	>> 9	32	-
Общо текущи активи:		954	-
Общо активи:		954	-
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акции в обращение	>> 10.1	777	-
Резерви	>> 10.2	15	-
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 10.3	-5	-
Общо собствен капитал:		787	-
Текущи пасиви			
Задължения по емитиране и обратно изкупуване	>> 11	160	-
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 11	3	-
Други задължения	>> 11	4	-
Общо текущи пасиви:		167	-
Общо капитал и пасиви:		954	-

*Номер на бележката от приложението към междинния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

Отчет за доходите
за периода 01 януари до 31 март 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.3.2006	31.3.2005
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	8	-
Общо финансови приходи:		8	-
Общо приходи:		8	-
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 13.1	-6	-
Общо финансови разходи:		-6	-
Резултат от операции с ценни книжа:		2	-
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	-3	-
Разходи за персонала	>> 13.2	-2	-
Разходи за получени услуги	>> 13.2	-1	-
Разходи за други такси	>> 13.2	-1	-
Общо оперативни разходи:		-7	-
Финансов резултат за текущия период:		-5	-

**Номер на бележката от приложението към междинния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"*

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

Отчет за паричния поток
за периода 01 януари до 31 март 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.3.2006	31.3.2005
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-690	-
входящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	91	-
такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	-1	-
други такси	>> 14	-1	-
парични плащания на доставчици	>> 14	-1	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		-602	-
Паричен поток от финансова дейност			
нетен паричен поток от емитиране на акции	>> 15	956	-
паричен поток по обратно изкупени акции	>> 15	-22	-
Нетен паричен поток от финансова дейност:		934	-
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		332	-
пари и парични еквиваленти в началото на годината		-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината:		332	-

**Номер на бележката от приложението към междинния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"*

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

**Отчет за измененията в капитала
за периода 01 януари до 31 март 2006 г.
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД**

(в хил. лева)

	Акции в обращение	Резерви	Натрупана печалба/ загуба за текущата година	Общо
Стойност към 01 януари 2006 г:	-	-	-	-
Емитирани акции по номинал	798			798
Обратно изкупени акции по номинал	-21			-21
Акции в обращение:	777			777
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване		-4		-4
Резерв от емитиране и обратно изкупуване:		-4		-4
Положителна преоценка на ценни книжа		118		118
Отрицателна преоценка на ценни книжа		-99		-99
Резерв от преоценка на ценни книжа:		19		19
Печалба/загуба за периода:			-5	-5
Стойност към 31 март 2006 г:	777	15	-5	787

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ ДО 31 МАРТ 2006 Г.
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО
БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД, ГР. СОФИЯ.....	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА	9
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА	9
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	11
>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	11
>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ	11
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ.....	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ	12
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД.....	12
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	14
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	14
>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	15
>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	16
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	17
>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	17
>> 13. РАЗХОДИ	17
>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	17
>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ.....	18
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА	18
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	19
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	20

I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД, ГР. СОФИЯ

Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД („Дружеството“) е създадено на Учредително събрание, проведено на 01 юли 2005 година. Дружеството има издадено разрешение от Комисия за финансов надзор №11-ИД от 06.01.2006 година, с предмет на дейност инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

ИД БенчМарк Фонд-2 АД е акционерно инвестиционно дружество от отворен тип. Системата на управление на дружеството е едностепенна. Органите на инвестиционното дружество са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съществуването на дружеството не е ограничено със срок. Предметът му на дейност е инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. За целта дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Всички активи, които са придобити за инвестиционното дружество, са обща собственост на инвеститорите в него лица.

ИД БенчМарк Фонд-2 АД емитира акции, като всяка акция дава право на съответна част от имуществото на Дружеството, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в устава на Дружеството.

Учредителният капитал на инвестиционното дружество е в размер на 600 000 (шестстотин хиляди) лева, разпределени в 6 000 (шест хиляди) акции. Броят на акциите на инвестиционното дружество се променя с увеличение или намаление, в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции, което се извършва всеки работен ден.

Номиналната стойност на всяка акция е определена при учредяването на дружеството и е в размер на 100 (сто) лева.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД ЗА ПЪРВОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети („МСФО“) и Международните счетоводни стандарти („МСС“). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Дружеството.

Финансовите отчети на БенчМарк Фонд-2 АД са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на инвестиционното дружество се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- ▶ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ▶ действащо предприятие – преценява се способността на инвестиционното дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; дружеството няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- ▶ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- ▶ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- ▶ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- ▶ запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- ▶ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Дружеството и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

ИД БенчМарк Фонд–2 АД осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в баланса на Дружеството се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на Дружеството:

- ▶ държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти.
- ▶ държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Дружеството има положителното намерение и възможност да запази до падежа им.
- ▶ държани за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на ИД БенчМарк Фонд–2 АД през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, държани за продажба.

Инвестиционното дружество е възприело метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) от баланса на Дружеството на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Преоценка на ценните книжа започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в баланса на инвестиционното дружество съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от баланса на БенчМарк Фонд–2 АД става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Дружеството като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

БенчМарк Фонд–2 АД извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент.

Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно правилата и проспекта на Дружеството. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Инвестиционното дружество е възприело политика преоценките на ценните книжа от портфейла му, държани за продажба, да се отразяват в собствения му капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на пар. 103 от Международен счетоводен стандарт 39.

>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката като към нея се прилага обменният курс между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Дружеството извършва ежедневна преценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преоценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в левове на БенчМарк Фонд-2 АД се отчитат по тяхната номинална стойност. Дружеството извършва ежедневна преценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ

БенчМарк Фонд-2 АД ежедневно емитира акции по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един акция, увеличена с разходите по емитирането в размер 0.5% от нетната стойност на активите на един акция.

Емитираните акции БенчМарк Фонд-2 АД отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един акция и номиналната стойност на един акция се отчита като премия от емисии. В случаите, когато Дружеството емитира акциите си под номинал, разликата до номиналната стойност на акциите се посочва като отрицателна премия.

Разходите по емитиране на акции, които са включени в емисионната стойност, се начисляват като дължими към управляващото дружество и се посочват в баланса като текущи пасиви.

БенчМарк Фонд-2 АД има задължението да изкупува обратно своите акции от инвеститорите си. През отчетния период са изкупени обратно общо 217 броя акции на единична стойност 100.87 лева.

>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които БенчМарк Фонд – 2 АД очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на баланса. Вземанията и задълженията на Дружеството са посочени по договорната им стойност. Когато са деноминирани във чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Дружеството начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 39. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаният положителен преоценъчен резерв на ценните книжа, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Дружеството като финансов приход от операции с ценни книжа;
- ▶ приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в отчета за доходите на Дружеството. Начисляването на лихва по дългов инструмент не започва да тече до датата на уреждане, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;
- ▶ приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД**>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ**

Финансовите активи в портфейла на БенчМарк Фонд-2 АД към 31 март 2006 година се състоят изцяло от акции на български предприятия, които се търгуват на Българска фондова борса – София. Общият размер на портфейла от ценни книжа съставлява 61.87% от стойността на активите на Дружеството към края на тримесечието.

Балансова стойност на притежаваните акции

Таблица 1

(в лева)

Дружество	Брой акции	Единична стойност	Стойност към 31 март 2006 г.
Адванс Терафонд АДСИЦ	24 900	1.34	33 366
Адванс Терафонд АДСИЦ - права	24 900	0.13	3 237
Акционер Фаворит Холдинг АД	2 114	7.12	15 052
Албена АД	272	77.81	21 164
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	36 180	1.57	56 803
Биовет АД	3 563	13.51	48 136
Българска роза Севтополис АД	9 100	6.60	60 060
Декотекс АД	1 663	49.01	81 504
Полимери АД	3 220	5.57	17 935
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	5 500	1.63	8 965
Ривиера АД	4 307	7.45	32 087
Св.св. Константин и Елена АД	1 420	22.38	31 780
Синергон Холдинг Груп АД	9 800	5.86	57 428
Слънчев ден АД	321	33.61	10 789
Топливо АД	7 415	9.07	67 254
Уеб Медия Груп АД	20 930	0.99	20 721
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	17 130	1.40	23 982
Общо:	172 735		590 262

Съгласно действащите правила и проспекта на БенчМарк Фонд-2 АД към 31 март 2006 година до 90% от активите му може да са вложени в акции на български предприятия. Дружеството може да инвестира до 10% от активите си в една емисия ценни книжа. Най-голям процент от активите си БенчМарк Фонд-2 АД е инвестирал в акции на Декотекс АД – 8.54%, Топливо АД – 7.05%, Българска роза Севтополис АД – 6.30%, Синергон Холдинг Груп АД – 6.02%, БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ – 5.95% и Биовет АД – 5.05%.

През отчетния период Дружеството е извършило продажби на 152 броя акции от Слънчев ден АД и 2 453 броя акции на Дружба АД – гр. Разград. От продажбите е реализирана печалба в размер на 2 265.20 лева.

За изминалото тримесечие БенчМарк Фонд-2 АД е закупило 20 броя облигации на Финанс Консултинг 2002, които са продадени в рамките на изтеклия отчетен период. Печалбата от продажбата на облигациите възлиза на 88.68 лева.

Стойността на портфейла на Дружеството към 31 март 2006 година, посочена в таблица 1 по-горе, е нараснала спрямо цената на придобиване на отделните акции с обща стойност от 19 133.75 лева. Тази сума формира резерв от преценка на ценни книжа съгласно счетоводната политика на Дружеството, описана в т.2.2 по-горе.

Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД извършва ежедневна преценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преценен резерв. В таблица 2 по-долу са посочени измененията в цените по емисии акции, като тези разлики се отразяват в преценен резерв.

Преценка на ценните книжа в портфейла

Таблица 2

(в лева)

Дружество	Отчетна стойност	Положителна преценка	Отрицателна преценка	Стойност към 31 март 2006 г.
Адванс Терафонд АДСИЦ	32 652	6 972	6 258	33 366
Адванс Терафонд АДСИЦ - права	0	4 482	1 245	3 237
Акционер Фаворит Холдинг АД	15 109	317	374	15 052
Албена АД	21 757	1 725	2 317	21 164
БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ	56 888	13 353	13 439	56 803
Биовет АД	49 503	1 442	2 809	48 136
Българска роза Севтополис АД	58 956	3 640	2 536	60 060
Декотекс АД	57 215	36 959	12 670	81 504
Полимери АД	17 941	1 010	1 016	17 935
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	8 754	495	284	8 965
Ривиера АД	35 843	3 499	7 256	32 087
Св.св. Константин и Елена АД	31 597	1 877	1 694	31 780
Синергон Холдинг Груп АД	57 428	-	-	57 428
Слънчев ден АД	11 294	5 323	5 828	10 789
Топливо АД	71 173	15 400	19 319	67 254
Уеб Медия Груп АД	22 058	9 628	10 965	20 721
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	22 963	1 509	489	23 982
Общо:	571 128	107 633	88 499	590 262

Всички акции от портфейла на Дружеството се преоценени по тяхната пазарна цена от последната борсова сесия за отчетния период – 31 март 2006 година. Методологията за определянето на пазарните цени е описана подробно в правилата и проспекта на инвестиционното дружество.

>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства на БенчМарк Фонд–2 АД са на обща стойност 331 778.61 лева. Към края на отчетния период Дружеството няма парични средства на каса и цялата посочена сума представлява наличността по банковите сметки към края на тримесечието.

Всички парични средства на БенчМарк Фонд–2 АД към 31 март 2006 година са в български левове.

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Дружеството към 31 март 2006 година са в размер на 32 015.02 лева. Сумата от 29 880.00 лева представлява платена сума за записване на акции срещу права на Адванс Терафонд АДСИЦ. Към края на отчетния период акциите все още не са налични по подсметка на инвестиционното дружество в банката депозитар. Останалата част от вземанията на стойност 2 135.02 лева включва: разсрочена такса за поддържане на емисия на БФБ-София – 450 лева и разсрочена такса към КФН за общ финансов надзор – 1 685.02 лева.

Стойността на разсрочените такси се намалява ежемесечно с частта от тях, която се отнася за съответния месец, като сумите се отчитат в отчета за доходите като текущ разход.

>> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд – 2 АД към 31 март 2006 година възлиза на обща стойност 786 981.82 лева.

>> 10.1. АКЦИИ В ОБРАЩЕНИЕ

Първоначалният регистриран капитал на БенчМарк Фонд-2 АД е на стойност 600 000 лева, разпределен на 6 000 броя обикновени, поименни акции с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка една. Към края на отчетния период акциите в обращение на Дружеството са 7 765 броя. През периода от началото на публичното предлагане на акции Дружеството е емитирало общо 1 982 броя акции и изкупило обратно 217 броя акции.

В таблица 3 са представени датите и броя акции, които Дружеството е емитирало през отчетния период:

Брой емитирани акции

Таблица 3

(в лева)

Дата	Брой емитирани акции	Емисионна стойност
02.3.2006	190	97.87
08.3.2006	230	97.80
10.3.2006	102	97.87
15.3.2006	175	96.80
24.3.2006	594	98.85
27.3.2006	473	99.22
28.3.2006	29	98.83
30.3.2006	189	101.89
Общо:	1 982	

Обратно изкупените акции за периода са 217 броя по цена 100.87 лева.

Към 31 март 2006 година БенчМарк Фонд–2 АД има 7 765 броя акции в обращение. Тяхната номинална стойност от 776 500 лева (тъй като всяка акция е с номинал от 100 лева) представлява размера на акциите в обращение по баланса на инвестиционното дружество.

>> 10.2. РЕЗЕРВИ

Резервите на БенчМарк Фонд – 2 АД се формират от резервите, получени при емитиране и обратно изкупуване на акции на Дружеството и резервите от преоценка на ценните книжа в портфейла.

Както е видно от таблица 3, по-голямата част от емитираните през периода акции са по емисионна стойност под номиналната стойност на една акция. Поради тази причина Дружеството е формирало отрицателен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции.

Резерв от емитиране и обратно изкупуване

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Премии при емитиране и обратно изкупуване	261
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване	-3 950
Общо резерв:	-3 689

Преоценката на ценните книжа, държани за продажба, се отчита от Дружеството в собствения му капитал като преоценъчен резерв (виж точка 2.2 и 7 по-горе). Увеличенията на стойността на ценните книжа от портфейла на Дружеството са в общ размер от 107 632.79 лева, а намаленията – 88 499.04 лева. Общото изменение на портфейла от ценни книжа на БенчМарк Фонд–2 АД към 31 март 2006 година е нарастване с 19 133.75 лева.

>> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд – 2 АД за първото тримесечие на 2006 година е загуба в размер 4 962.54 лева.

Дружеството не дължи корпоративен данък за 2006 година, тъй като съгласно измененията на чл. 62 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2006 година, печалбата на инвестиционните дружества е освободена от корпоративен данък.

>> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията по емитиране и обратно изкупуване, в размер на 160 000 лева, представляват внесена сума от клиент на Дружеството, желаещ да запише акции. Срещу тази сума за инвестиционното дружество възниква задължение за емитиране на акции.

Таксите за депозитарни услуги и управление включват: 1 625.34 лева възнаграждение на управляващото дружество БенчМарк Асет Мениджмънт; 1 083.88 лева такси за емитиране и обратно изкупуване, дължими към управляващото дружество, и 749.89 лева възнаграждение на банката депозитар съгласно договор за депозитарни услуги. Общата стойност на тези задължения към 31 март е 3 459.11 лева.

Към другите задължения се отнасят задълженията по заплати и осигуровки – 1 555.33 лева и задължение към КФН за такса за общ финансов надзор – 2 059.44 лева.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Приходите на БенчМарк Фонд-2 АД се формират от операции с ценни книжа. През отчетния период Дружеството е извършило две продажби на акции и една продажба на облигации. Реализираните приходи от тях са посочени в таблица 5:

Финансови приходи

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Приходи от продажби на акции	7 603
Приходи от продажби на дългови ценни книжа	704
Общо приходи:	8 307

От дълговите ценни книжа е реализиран и приход от лихви в размер на 147.21 лева.

За периода Дружеството има начислени и получени лихви по разплащателни банкови сметки в размер 20.81 лева.

>> 13. РАЗХОДИ

>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи на БенчМарк Фонд-2 АД възлизат на обща стойност от 5 952.97 лева.

Финансови разходи

Таблица 6

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
Разходи от продажби на акции	5 338
Разходи от продажби на дългови ценни книжа	615
Общо разходи:	5 953

Финансовият резултат от сделки с ценни книжа за периода е 2 353.88 лева и се формира от: печалба от сделки с акции – 2 265.20 лева и печалба от сделки с облигации – 88.68 лева.

>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативните разходи на БенчМарк Фонд–2 АД възлизат на обща стойност 7 484.42 лева. Таксите за депозитарни услуги и управление са на обща стойност 3 125.23 лева и включват: 1 625.34 лева възнаграждение на управляващото дружество и 1 499.89 лева възнаграждение на банката депозитар.

Разходите за персонала са на стойност 1 860.93 лева и включват: заплати по трудови договори – 586.50 лева; възнаграждения на Съвета на директорите – 900 лева; данъци и осигуровки върху възнагражденията – 374.43 лева.

Разходите за получени услуги са в размер 1 084.86 лева и представляват разход за публикация на „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване във вестник „Пари“.

Разходите за други такси включват различни такси, платени към КФН, БФБ, ЦД, държавни, нотариални, съдебни такси, както и платените банкови такси и комисионни. Общата стойност на тези разходи е 1 413.40 лева.

Формираният финансов резултат, като разлика между приходите и разходите на Дружеството, е загуба в размер на 4 962.54 лева.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА

Акциите в обращение на БенчМарк Фонд–2 АД към 31 март 2006 година са 7 765 броя. Те формират капитала на Дружеството от 776 500 лева, тъй като всяка една акция има 100 лева номинална стойност. Инвестиционното дружество е учредено с капитал в размер на 600 000 лева; през изтеклото тримесечие са емитирани допълнително 1 982 броя акции и са изкупени обратно 217 броя акции.

Дружеството има формиран отрицателен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции - 3 689.39 лева. Това се дължи на факта, че емисионната стойност на емитираните акции през периода е по-ниска от номиналната им стойност.

Резервите от преценка на ценни книжа са в размер на 19 133.75 лева. Те представляват нарастване на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо покупната им цена.

Общата стойност на формираните резерви възлиза на 15 444.36 лева.

Финансовият резултат за първото тримесечие на 2006 година е загуба от 4 962.54 лева.

Стойността на собствения капитал към края на март 2006 година е 786 981.82 лева.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на БенчМарк Фонд-2 АД, свързани с операции с ценни книжа, са описани подробно в таблица 7:

Парични потоци от сделки с ценни книжа

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
постъпления от продажби на акции	48 552
постъпления от продажби на дългови книжа	40 720
постъпления от лихви по дългови книжа	1 805
Входящ поток от сделки с ценни книжа:	91 077
плащания за покупка на акции	-645 931
плащания за покупка на дългови книжа	-42 242
платени комисионни на инвестиционния посредник	-1 412
Нетен поток от сделки с ценни книжа:	-598 507

Постъпленията от лихви по дългови ценни книжа представлява платено купонно плащане на Финанс Консултинг 2002. Впоследствие облигациите са продадени и е формиран положителен паричен поток от операции с дългови ценни книжа от 283.85 лева.

За периода Дружеството има получени лихви по банкови сметки в размер 20.81 лева.

Плащанията за такси за депозитарни услуги и управление представляват платена такса на банката депозитар в размер на 750 лева.

Платените други такси са в общ размер 1 488.98 лева и включват платени такси към БФБ и ЦД, съдебни и нотариални такси и платените банкови такси.

Паричните плащания към доставчици представляват платени суми за публикации на съобщения и „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване във вестник „Пари“. Стойността възлиза на 1 084.86 лева.

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на акции на БенчМарк Фонд-2 АД. В таблица 8 са представени входящия и изходящ парични потоци за първото тримесечие на 2006 година, свързани с финансовата дейност на инвестиционното дружество:

Нетен паричен поток от емитиране на акции

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 март 2006 г.
входящ поток по записване на акции	957 210
възстановени суми на клиенти по записване на акции	-1 427
Нетен паричен поток:	955 783

Изходящият паричен поток от финансова дейност включва още и изплатената сума по поръчка за обратно изкупуване на 217 броя акции по единична цена 100.87 или на обща стойност от 21 888.79 лева.

Татяна Колева
Главен счетоводител
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Ирина Друмева
Член на Съвета на директорите
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 27.04.2006 г.